

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

КОРОТКО ЗА ДЕНЬ

- **Российский долговой рынок.** В пятницу продажи в гособлигациях продолжились. Возросшие инфляционные ожидания населения в мае не дают оснований для смягчения сигналов со стороны регулятора в ближайшей перспективе, поэтому участники торгов «привыкают» к новой реальности - ОФЗ старше 2-х лет торгуются с доходностью выше 14% годовых. Индекс RGBITR на 17:00 снижается на 0,09%. Базовые ставки денежного рынка снизились - RUSFAR O/N до 15,80% (-6 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,67% (-7 б.п.).
- В классических ОФЗ объем торгов составил порядка 6 млрд руб. Более 40% от всего объема сделок прошло в среднесрочном выпуске ОФЗ 26207 (price -0,03%). Среди других выпусков наиболее ликвидными были ОФЗ 26242 (price -0,18%), ОФЗ 26244 (price -0,01%) и ОФЗ 26230 (price -0,23%). Длинные ОФЗ выглядят «устойчиво» на новых уровнях, в то время как интерес к более коротким выпускам госдолга может спекулятивно вырасти – ОФЗ 26207 (ytm 14,5%; dur 2,8y) и ОФЗ 26212 (ytm 14,3%; dur 3,8y) в моменте выглядят интересно относительно кривой доходности гособлигаций.
- Во вторник **Газпром** проведет сбор заявок на флоатер объемом от 30 млрд руб. с привязкой к КС ЦБ
- **НОВАТЭК** увеличил объем размещения бондов серии 001P-02 до \$750 млн
- **Минфин** подготовил проект приказа под замещение суверенных евробондов РФ
- **Глобальные рынки облигаций.** Годовой уровень инфляции в Еврозоне в апреле 2024 года был подтвержден на уровне 2,4%, так же как и в марте. Базовая инфляция, которая не включает энергоносители и продукты питания снизилась 9-й месяц подряд до 2,7%. Доходности европейских долговых бенчмарков выросли сегодня после заявления члена правления ЕЦБ Шнабель, о том, что снижение ставки в июне может быть оправданным в зависимости от статданных, но после июня неопределенность в отношении направления движения ставки сохраняется – 10Y bunds до 2,50% (+5 б.п.), 10Y France до 2,99% (+4 б.п.), 10Y gilts до 4,15% (+6 б.п.).

ДОЛГОВЫЕ РЫНКИ

Российский долговой рынок. В пятницу продажи в гособлигациях продолжились. Возросшие инфляционные ожидания населения в мае не дают оснований для смягчения сигналов со стороны регулятора в ближайшей перспективе, поэтому участники торгов «привыкают» к новой реальности - ОФЗ старше 2-х лет торгуются с доходностью выше 14% годовых. Индекс RGBITR на 17:00 снижается на 0,09%. Базовые ставки денежного рынка снизились - RUSFAR O/N до 15,80% (-6 б.п.), а MOEXREPO O/N до 15,67% (-7 б.п.).

В классических ОФЗ объем торгов составил порядка 6 млрд руб. Более 40% от всего объема сделок прошло в среднесрочном выпуске ОФЗ 26207 (ytm 14,50%; dur 2,8y; price -0,03%). Среди других выпусков наиболее ликвидными были ОФЗ 26242 (ytm 14,16%; dur 5,2y; price -0,18%), ОФЗ 26244 (ytm 14,1%; dur 5,8y; price -0,01%) и ОФЗ 26230 (ytm 14,04%; dur 7,5y; price -0,23%)

Длинные ОФЗ выглядят «устойчиво» на новых уровнях, в то время как интерес к более коротким выпускам госдолга может спекулятивно вырасти – ОФЗ 26207 (ytm 14,5%; dur 2,8y) и ОФЗ 26212 (ytm 14,3%; dur 3,8y) в моменте выглядят интересно относительно кривой доходности гособлигаций.

В ОФЗ-флоатерах и линкерах торговые обороты составили порядка 600 млн руб. Отметим высокую активность в наиболее длинном линкере, ОФЗ 52005 (ytm 5,62%, dur 9y, price -0,16%), объем сделок в котором превысил 170 млн руб. Вмененная инфляция на ближайшие 4 года выросла до 8,15% с 8,08% на фоне снижения котировок ОФЗ 52002 (ytm 6,16%, dur 3,6y, price -0,04%).

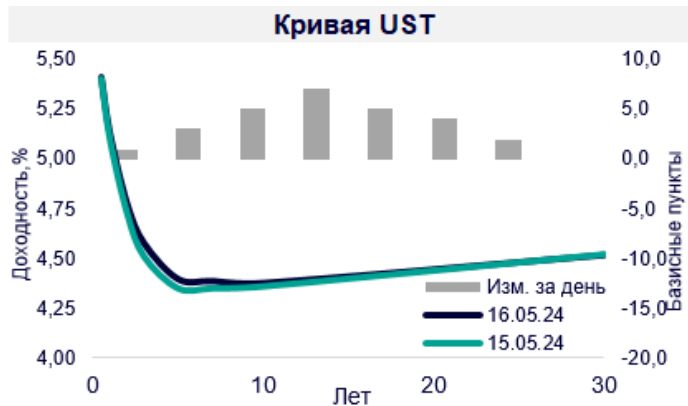
Интерес к корпоративным флоатерам продолжает расти. Объем заключенных сделок превысил 1 млрд руб. В тройке лидеров по активности торгов вновь НорНикБ1Р7 (KC+1,3%; price -0,02%), ГазпнЗР10R (KC+1,3%; price +0,09%), РСХБ2РЗ (Ruonia+1,4%; price +0,01%), РЖД 1Р-27R (Ruonia+1,25%; price -0,23%). Полагаем, что текущие котировки МТС 2Р-04 (Ruonia+1,4%), МТС 2Р-05 (KC+1,3%) и АФБАНК1Р11 (KC+1,3%) выглядят привлекательно.

В 1-2 эшелоне наиболее ликвидных корпоративных бондов фаворитами участников торгов продолжают оставаться бонды с дюрацией до 1 года. В тройке лидеров по объему сделок - Сбер Sb33R (ytm 16,1%; dur 0,5y; price +0,15%), Сбер Sb16R (ytm 16,8%; dur 0,1y; price +0,08%) и ВЭБ1Р-34 (ytm 16,3%; dur 0,5y; price +0,24%). Более длинные ликвидные выпуски снижаются под давлением продаж - РСХБ2Р12 (ytm 15,9%; dur 1,9y; price -0,2%), Почта2Р04 (ytm 16,1%; dur 2,9y; price -0,04%) и ГПБ005Р03Р (ytm 14,9%; dur 2,5y; price -0,16%).

В квазивалютных бондах инвесторы вновь сосредоточили свои усилия вокруг замещающих выпусков Группы Газпром - ГазКЗ-25Е2 (ytm 6,7%; dur 0,9y; price -0,2%), ГазКЗ-27Д2 (ytm 6,2%; dur 2,95y; price +0,08%) и ГазКЗ-25Е (ytm 6,6%; dur 0,84y; price -0,26%). Нам также нравятся несколько менее ликвидные, но более доходные замещающие облигации ГТЛК - ГТЛК 3О26Д (ytm 6,9%; dur 1,7y), ГТЛК 3О27Д (ytm 6,96%; dur 2,6y), ГТЛК 3О28Д (ytm 6,8%; dur 3,5y).

КЛЮЧЕВЫЕ ИНДИКАТОРЫ

| Ключевые ставки / Инфляция | Последние данные | Предыдущее значение | На начало года |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| ФРС США | 5,50 | 5,50 | 5,50 |
| Инфляция в США, % годовых | 3,50 | 3,20 | 3,20 |
| ЦБ РФ | 16,00 | 16,00 | 16,00 |
| Инфляция в РФ, % годовых | 7,91 | 7,81 | 7,48 |
| Валютный рынок | Последние данные | Изм. за 1 день | Изм. с начала года |
| Рубль/ Доллар | 90,98 | ▲ 0,0% | ▲ 0,7% |
| Рубль/Евро | 98,69 | ▼ 0,1% | ▲ 0,1% |
| Евро/Доллар | 1,08 | ▼ 0,2% | ▼ 1,8% |
| Индекс доллара | 104,74 | ▲ 0,27% | ▲ 3,3% |
| RUSFAR O/N | 15,80 | ▼ 6 | ▲ 49 |
| MOEX REPO | 15,67 | ▼ 7 | ▲ 48 |
| Товарные рынки | | | |
| Золото | 2 383,97 | ▲ 0,30% | ▲ 15,6% |
| Нефть Brent | 83,37 | ▲ 0,12% | ▲ 8,2% |
| Индексы Московской биржи | | | |
| ММВБ | 3 503,73 | ▲ 0,50% | ▲ 13,1% |
| Индекс ОФЗ (RGBITR) | 590,20 | ▼ 0,09% | ▼ 4,2% |
| Российский рынок ОФЗ | | | |
| ОФЗ 1Y | 14,84 | ▲ 5,0 | ▲ 205,2 |
| ОФЗ 2Y | 14,65 | ▲ 2,0 | ▲ 199,1 |
| ОФЗ 5Y | 14,25 | ▼ 1,0 | ▲ 241,0 |
| ОФЗ 10Y | 13,99 | ▼ 3,0 | ▲ 229,4 |
| Глобальные рынки облигаций | Последние данные, % | Изм. за 1 день (б.п.) | Изм. с нач. года (б.п.) |
| UST 2Y | 4,79 | ▼ 0,5 | ▲ 55,6 |
| UST 10Y | 4,39 | ▲ 1,4 | ▲ 2,7 |
| Германия 10Y | 2,49 | ▲ 4,3 | ▲ 45,9 |
| Франция 10Y | 2,98 | ▲ 4,1 | ▲ 42,6 |
| Испания 10Y | 3,24 | ▲ 3,7 | ▲ 25,1 |
| Италия 10Y | 3,79 | ▲ 3,9 | ▲ 7,5 |



Глобальные долговые бенчмарки. Годовой уровень инфляции в Еврозоне в апреле 2024 года был подтвержден на уровне 2,4%, также как и в марте. Годом ранее уровень инфляции был намного выше и составлял 7%. Было зафиксировано замедление роста стоимости услуг (3,7% против 4%) и неэнергетических промышленных товаров (0,9% против 1,1%), в то время как цены на энергоносители продолжали снижаться (-0,6% против -1,8%). Базовая инфляция, которая не включает энергоносители и продукты питания упала 9-й месяц подряд до 2,7%, самого низкого уровня с февраля 2022 года. По сравнению с предыдущим месяцем ИПЦ в еврозоне вырос на 0,6% после роста на 0,8% в марте. Напомним, что в своем весеннем экономическом прогнозе на 2024 год ЕК заявила, что инфляция будет снижаться быстрее, чем ожидалось ранее, и достигнет 2,1% в 2025 году.

Доходности европейских долговых бенчмарков выросли сегодня после заявления члена правления ЕЦБ Шнабель, о том, что снижение ставки в июне может быть оправданным в зависимости от статданных, но после июня неопределенность в отношении направления движения ставки сохраняется – 10Y bunds до 2,50% (+5 б.п.), 10Y France до 2,99% (+4 б.п.), 10Y gilts до 4,15% (+6 б.п.). Доходности казначейских бондов США выросли – доходность 2-летних UST до 4,79% (+1 б.п.), а 10-летних казначейских облигаций США до 4,39% (+2 б.п.).

НОВОСТИ

Во вторник Газпром проведет сбор заявок на флоатер объемом от 30 млрд руб. с привязкой к ключевой ставке

Во вторник, 21 мая, ООО «Газпром капитал» планирует провести сбор заявок на выпуск 4-летних облигаций серии БО-003P-02 объемом не менее 30 млрд руб. Купоны по выпуску будут переменными и ежемесячными. Ориентир спреда к ключевой ставке ЦБ - не выше 135 б.п. Техразмещение запланировано на 28 мая.

НОВАТЭК увеличил объем размещения бондов серии 001P-02 до \$750 млн

ПАО «НОВАТЭК» увеличило объем размещения 5-летних облигаций серии 001P-02 с расчетами в рублях с \$200 млн до \$750 млн. Ориентир ставки 1-го ежеквартального купона по итогам сбора заявок был снижен с первоначального уровня 6,5% до финального уровня в 6,25% годовых. Номинал одной облигации - \$100. Техразмещение запланировано на 22 мая.

Минфин подготовил проект приказа под замещение суверенных евробондов РФ

Минфин подготовил проект приказа об условиях эмиссии и обращения внешних облигационных займов РФ, выпускаемых с 2024 года. Проект, предполагающий ряд изменений, которые позволят Минфину провести замещение находящихся в обращении еврооблигаций РФ новыми локальными выпусками, опубликован на портале regulation.gov.ru

Согласно заявлению директора департамента госдолга и государственных финактивов Минфина, документ вносит технические правки, необходимые для проведения замещения суверенных еврооблигаций РФ. В частности, он устраняет технические проблемы с номиналом бумаг.

Минфин планировал начать замещение суверенных евробондов РФ в 4K23, но отложил эти планы на 2024 год из-за того, что организаторы и инфраструктура оказались перегружены замещениями евробондов корпоративных заемщиков, финальные сроки для которых по итогам года был перенесены на конец I полугодия 2024 г.

ПЕРВИЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ С РСХБ-ИНВЕСТИЦИИ

| Эмитент/Выпуск | Объем, млн руб. (если не указано иное) | Дата открытия книги / размещения | Ориентир по купону (доходности) | Купон. период (дней) | Срок до oferty/ погашения (лет) | Рейтинг (АКРА/ Эксперт РА) |
|------------------------------|--|--|--|----------------------|---------------------------------|----------------------------|
| ПАО «Акрон», БО-001P-04 | до 1 500 млн юаней | 21.05.2024/24.05.2024 | Панда облигации. Ориентир по ставке купона: не выше 8,00% годовых (YTM не выше 8,24% годовых). Амортизация – 50% от номинала в дату выплаты 6го купона | 91 | 2 | -ruAA |
| ООО «Славянск ЭКО», 001P-03Y | 400 млн юаней | 12.03.2024 г. / с 14.03.2024 г. до даты размещения последней облигации выпуска, но не позднее 31.05.2024 | Панда-облигации. Ориентир по ставке купона: 11,00% годовых (доходность к погашению 11,46% годовых) | 91 | 2 | BBB(RU)/- |
| ООО «Агротек», БО-05 | 75 | с 28 марта 2024 г. до полного размещения | Ставка купона: 18,00% годовых (доходность: 19,25% годовых). Амортизация 34%- в дату 18 купона, 33% - в дату 19-20 купонов. | 91 | 5 | BB.ru от НКР |
| ПАО «Ростелеком», 001P-07R | 10 000 | 20.05.24г. / 23.05.24г. | Переменный купон: ключ. ставка + спред, размер которого будет определен позднее | 91 | 3 | AA+(RU) / - |
| ООО «А101», БО-001P-01 | 500 | Третья декада мая 2024 года | не более 16,50% годовых (доходность: 17,81% годовых) | 30 | 3 | A(RU) / ruA |

ЗАМЕЩАЮЩИЕ ОБЛИГАЦИИ

Данные 17.05.2024 на 18:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Эмитенты | ISIN "замещаемого" выпуска | ISIN "замещающего" выпуска | Название "замещающего" выпуска | Валюта | Объем замещающего выпуска, тыс. | Погашение | Ставка купона | Средневз. доходность, % годовых | Изм. | Дюрация, лет | Ср. цена |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------------------|-------|--------------|----------|
| Борец Капитал | XS2230649225 | RU000A105GN3 | БорецК3О26 | USD | 221 050 | 17.09.2026 | 6,00 | 6,90 | ▲ 10 | 2,19 | 98,31 |
| Газпром | CH1120085688 | RU000A105XA5 | ГазК3-27Ф | CHF | 173 185 | 30.06.2027 | 1,54 | 6,00 | ▼ 15 | 3,01 | 87,45 |
| | XS1721463500 | RU000A105C51 | ГазК3-24Е | EUR | 446 691 | 22.11.2024 | 2,25 | 7,30 | ▼ 6 | 0,51 | 97,54 |
| | XS0906949523 | RU000A105VL6 | ГазК3-25Е | EUR | 305 326 | 21.03.2025 | 3,13 | 6,35 | ▲ 12 | 0,84 | 98,41 |
| | XS2157526315 | RU000A105WJ8 | ГазК3-25Е2 | EUR | 670 015 | 15.04.2025 | 2,95 | 6,56 | ▼ 20 | 0,90 | 96,92 |
| | XS1795409082 | RU000A105WH2 | ГазК3-26Е | EUR | 457 455 | 21.03.2026 | 2,50 | 6,44 | ▼ 30 | 1,81 | 93,36 |
| | XS2301292400 | RU000A105RZ4 | ГазК3-27Е | EUR | 473 499 | 17.02.2027 | 1,50 | 6,79 | ▲ 17 | 2,70 | 87,13 |
| | XS2408033210 | RU000A105BY1 | ГазК3-28Е | EUR | 343 388 | 17.11.2028 | 1,85 | 6,62 | ▲ 9 | 4,30 | 81,93 |
| | XS1951084471 | RU000A105RG4 | ГазК3-26Д | USD | 892 081 | 11.02.2026 | 5,15 | 6,14 | ▼ 4 | 1,66 | 98,37 |
| | XS1585190389 | RU000A1056U0 | ГазК3-27Д | USD | 402 348 | 23.03.2027 | 4,95 | 5,94 | ▼ 4 | 2,66 | 97,44 |
| | XS2196334671 | RU000A105JH9 | ГазК3-27Д2 | USD | 628 751 | 29.06.2027 | 3,00 | 6,31 | ▼ 3 | 2,95 | 90,81 |
| | XS0885736925 | RU000A105R62 | ГазК3-28Д | USD | 410 083 | 06.02.2028 | 4,95 | 6,31 | ▲ 3 | 3,39 | 95,55 |
| | XS2291819980 | RU000A105KU0 | ГазК3-29Д | USD | 1 171 512 | 27.01.2029 | 2,95 | 6,38 | ▼ 8 | 4,35 | 86,27 |
| | XS2124187571 | RU000A105SG2 | ГазК3-30Д | USD | 1 463 726 | 25.02.2030 | 3,25 | 6,52 | ▼ 1 | 5,21 | 84,51 |
| | XS2363250833 | RU000A105JT4 | ГазК3-31Д | USD | 479 122 | 14.07.2031 | 3,50 | 6,43 | ▼ 6 | 6,21 | 83,45 |
| | XS0191754729 | RU000A105A95 | ГазК3-34Д | USD | 748 626 | 28.04.2034 | 8,63 | 6,52 | ▼ 1 | 7,08 | 115,25 |
| XS0316524130 | RU000A105RH2 | ГазК3-37Д | USD | 903 068 | 16.08.2037 | 7,29 | 6,50 | ▼ 1 | 8,73 | 106,95 | |
| XS2243631095 | RU000A105QW3 | ГазКБ3О26Д | USD | 1 069 041 | Бессрочн./ Call 26.01.26 | 4,60 | 15,78 | ▲ 11 | 1,61 | 84,43 | |
| XS2243636219 | RU000A105QX1 | ГазК3-Б26Е | EUR | 716 276 | Бессрочн./ Call 26.01.26 | 3,90 | 22,95 | ▲ 45 | 1,64 | 75,56 | |
| ГТЛК | XS1577961516 | RU000A1077H3 | ГТЛК, 3О24Д | USD | 252 131 | 31.05.2024 | 5,13 | 21,77 | ▲ 678 | 0,03 | 99,55 |
| | XS1713473608 | RU000A1078V2 | ГТЛК 3О25Д | USD | 292 090 | 17.04.2025 | 5,95 | 7,00 | ▼ 22 | 0,90 | 99,17 |
| | XS2010044381 | RU000A107AQ5 | ГТЛК 3О26Д | USD | 303 644 | 18.02.2026 | 4,95 | 6,90 | ▼ 2 | 1,68 | 96,98 |
| | XS2131995958 | RU000A107B43 | ГТЛК 3О27Д | USD | 346 639 | 10.03.2027 | 4,65 | 6,96 | ▼ 5 | 2,64 | 94,49 |
| | XS2249778247 | RU000A107CX7 | ГТЛК 3О28Д | USD | 167 099 | 26.02.2028 | 4,80 | 6,84 | — 0 | 3,45 | 93,63 |
| | XS2010027451 | RU000A107D58 | ГТЛК 3О29Д | USD | 141 112 | 27.02.2029 | 4,35 | 6,94 | ▲ 4 | 4,29 | 90,00 |
| Лукойл | XS1514045886 | RU000A1059N9 | ЛУКОЙЛ 26 | USD | 315 760 | 02.11.26 (02.05.24 Call) | 4,75 | 4,96 | ▼ 7 | 2,34 | 99,47 |
| | XS2401571448 | RU000A1059P4 | ЛУКОЙЛ 27 | USD | 257 411 | 26.04.27 (26.04.24 Call) | 2,80 | 4,90 | ▲ 5 | 2,83 | 94,30 |
| | XS2159874002 | RU000A1059Q2 | ЛУКОЙЛ 30 | USD | 287 279 | 06.05.30 (06.05.24 Call) | 3,88 | 5,09 | ▲ 8 | 5,35 | 93,75 |
| | XS2401571521 | RU000A1059R0 | ЛУКОЙЛ 31 | USD | 253 992 | 26.10.31 (26.04.24 Call) | 3,60 | 5,31 | ▼ 3 | 6,52 | 89,96 |
| Металлоинвест | XS2400040973 | RU000A105A04 | МЕТАЛИНО28 | USD | 285 780 | 22.10.2028 | 3,38 | 5,39 | ▼ 30 | 4,13 | 92,40 |
| МКБ | XS1964558339 | RU000A107VW9 | МКБ 3О24-2 | USD | 77 942 | 25.06.2024 | 7,12 | 11,19 | ▲ 32 | 5,3 | 99,60 |
| | XS2384475930 | RU000A107VV1 | МКБ 3О26-2 | USD | 160 108 | 21.09.2026 | 3,88 | 6,59 | ▼ 43 | 6,3 | 93,59 |
| | XS2099763075 | RU000A1086M4 | МКБ 3О25-2 | USD | 160 126 | 19.09.2028 | 4,70 | 7,70 | ▼ 56 | 7,3 | 97,99 |
| | XS2281299763 | RU000A107R03 | МКБ 3О26-1 | EUR | 210 200 | 21.01.2026 | 3,10 | 8,09 | ▲ 11 | 8,3 | 92,80 |
| ММК | XS1843434959 | RU000A105H64 | ММК 3О2024 | USD | 307 636 | 13.06.2024 | 4,38 | 13,59 | ▼ 319 | 0,07 | 99,43 |
| Норильский Никель | XS2134628069 | RU000A107BL4 | НорНик325Д | USD | 315 559 | 11.09.2025 | 2,55 | 5,83 | ▲ 44 | 1,6 | 96,00 |
| | XS2393505008 | RU000A107C67 | НорНик326Д | USD | 119 561 | 27.10.2026 | 2,80 | 6,05 | ▼ 0 | 2,6 | 92,90 |
| НЛМК | XS1843435337 | RU000A107EL8 | НЛМК3О26-Д | USD | 275 948 | 30.05.2026 | 4,70 | 4,90 | ▲ 33 | 2,6 | 99,60 |
| ПИК-Корпорация | XS2010026560 | RU000A105146 | ПИК К 1P5 | USD | 395 000 | 19.11.2026 | 5,63 | 7,42 | ▼ 19 | 2,36 | 96,27 |
| Совкомбанк | XS2393688598 | RU000A107B84 | Совком3О-1 | USD | 116 426 | Бессрочная (17.02.2027 Call) | 7,60 | 9,97 | ▲ 60 | 2,50 | 95,14 |
| | XS2113968148 | RU000A107C59 | Совком3О-2 | USD | 16 773 | Бессрочная (06.05.2025 Call) | 7,75 | 10,46 | ▼ 80 | 0,93 | 97,89 |
| | XS0973219495 | RU000A107CM0 | Совком3О-3 | USD | 6 475 | Бессрочная | 2,00 | | | | 37,98 |
| | XS2010043656 | RU000A107E99 | Совком3О-4 | USD | 25 222 | 07.04.2030 (07.04.2025 Call) | 8,00 | 7,02 | ▲ 44 | 0,86 | 100,90 |
| Совкомфлот | XS2325559396 | RU000A105A87 | СКФ 3О2028 | USD | 317 813 | 26.04.2028 | 3,85 | 5,29 | ▼ 24 | 3,67 | 95,15 |
| Тинькофф Банк | XS1631338495 | RU000A107738 | TCS perp1 | USD | 72 992 | Бессрочн. (15.09.2024 Call) | 11,99 | 8,54 | ▲ 146 | 0,6 | 101,12 |
| | XS2387703866 | RU000A107746 | TCS perp2 | USD | 130 060 | Бессрочн. (20.12.2026 Call) | 6,00 | 12,89 | ▼ 37 | 2,7 | 86,18 |
| ТМК | XS2116222451 | RU000A107JN3 | ТМК 3О2027 | USD | 349 904 | 12.02.2027 | 4,30 | 6,20 | ▲ 14 | 2,58 | 95,28 |
| ФосАгро | XS2099039542 | RU000A106G31 | ФосА3О25-Д | USD | 96 941 | 23.01.2025 | 3,05 | 5,21 | ▼ 53 | 0,67 | 98,60 |
| | XS2384719402 | RU000A106G56 | ФосА3О28-Д | USD | 115 327 | 16.09.2028 | 2,60 | 5,38 | ▲ 11 | 4,09 | 89,63 |
| ХКФ Банк | XS2075963293 | RU000A107L82 | ХКФБ Т1-01 | USD | 39 645 | Бессрочная (07.02.2025 Call) | 8,80 | 15,73 | ▲ 26 | 6,3 | 89,70 |
| ЧТПЗ | XS2010044548 | RU000A107JY0 | ЧТПЗ3О2024 | USD | 261 473 | 19.09.2024 | 4,50 | 7,54 | ▲ 73 | 0,33 | 99,00 |

ОБЛИГАЦИИ В ЮАНИЯХ НА МОСБИРЖЕ

Данные 17.05.2024 на 18:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Краткое наименование | ISIN | Отрасль | Купон, % год. | Средневз. дох-ть к погашению (оферте), % годовых | Изм. | Дюра-ция, лет | Оферта** | Погашение | Средневз. Цена |
|----------------------|--------------|--|---------------|--|-------|---------------|------------|------------|----------------|
| АЛЬФАБ2Р20 | RU000A105NH1 | Банки | 4,00% | 5,18 | ▼ 9 | 0,65 | | 23.12.2024 | 99,35 |
| МЕТАЛИН1Р1 | RU000A1057A0 | Черная металлургия | 3,10% | 6,13 | ▼ 23 | 0,32 | | 13.09.2024 | 99,09 |
| МЕТАЛИН1Р2 | RU000A1057D4 | Черная металлургия | 3,70% | 6,02 | ▲ 4 | 3,10 | | 10.09.2027 | 93,47 |
| МЕТАЛИН1Р3 | RU000A105M75 | Черная металлургия | 3,25% | 6,07 | ▲ 17 | 1,51 | | 11.12.2025 | 95,99 |
| МЕТАЛИН1Р5 | RU000A1071S3 | Черная металлургия | 5,75% | 5,89 | — 0 | 1,82 | | 14.04.2026 | 99,90 |
| Полус Б1Р2 | RU000A1054W1 | Добыча драгоценных металлов | 3,80% | 6,04 | ▲ 6 | 3,07 | | 24.08.2027 | 93,71 |
| Роснфт2Р13 | RU000A105ZC6 | Нефтегазовая отрасль | 3,05% | 4,63 | ▼ 81 | 0,83 | 17.03.2025 | 07.03.2033 | 101,14 |
| Роснфт2Р12 | RU000A1057S2 | Нефтегазовая отрасль | 6,00% | 6,00 | ▼ 20 | 0,33 | 17.09.2024 | 07.09.2032 | 99,08 |
| Роснфт4Р1 | RU000A1083N9 | Нефтегазовая отрасль | 5,50% | 6,18 | ▲ 62 | 0,00 | 26.03.2025 | 15.03.2034 | 99,50 |
| РУСАЛ 1Р1 | RU000A105C44 | Цветная металлургия | 3,75% | 6,31 | ▼ 14 | 0,92 | | 24.04.2025 | 97,80 |
| РУСАЛ 1Р2 | RU000A105PQ7 | Цветная металлургия | 3,95% | 6,12 | ▼ 26 | 1,54 | | 23.12.2025 | 96,94 |
| РУСАЛ 1Р5 | RU000A1076U8 | Цветная металлургия | 6,70% | 6,95 | ▼ 10 | 1,87 | | 08.05.2026 | 99,63 |
| РУСАЛ 1Р6 | RU000A107RH8 | Цветная металлургия | 7,20% | 7,56 | ▼ 2 | 2,06 | | 05.08.2026 | 99,69 |
| РУСАЛ 1Р7 | RU000A1089K2 | Цветная металлургия | 7,90% | 8,15 | ▼ 2 | 2,18 | | 09.10.2026 | 99,97 |
| РУСАЛ БО05 | RU000A105104 | Цветная металлургия | 3,90% | 10,92 | ▲ 71 | 0,20 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 98,71 |
| РУСАЛ БО06 | RU000A105112 | Цветная металлургия | 3,90% | 10,16 | ▼ 755 | 0,20 | 31.07.2024 | 28.07.2027 | 98,84 |
| Сережа3Р1R | RU000A105EW9 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 4,15% | 17,15 | ▲ 41 | 1,42 | 06.11.2025 | 22.10.2037 | 84,62 |
| СКФ 1Р1СNY | RU000A1060Q0 | Водный транспорт | 4,95% | 6,20 | ▲ 2 | 1,77 | | 24.03.2026 | 98,00 |
| СлавЭКО1Р3 | RU000A1080Z9 | Нефтегазовая отрасль | 11,00% | 11,40 | ▲ 5 | 1,64 | | 12.03.2026 | 100,08 |
| УралСт1Р03 | RU000A107U81 | Черная металлургия | 7,05% | 7,26 | ▼ 7 | 1,64 | | 19.02.2026 | 99,98 |
| ФосА1П1СНУ | RU000A1063Z5 | Удобрения | 4,65% | 5,45 | ▲ 8 | 0,14 | 11.07.2024 | 09.04.2026 | 99,90 |
| ЮГК 1Р1 | RU000A105GS2 | Добыча драгоценных металлов | 3,95% | 5,31 | ▼ 34 | 0,49 | | 19.11.2024 | 99,37 |
| ЮГК 1Р2 | RU000A1061L9 | Добыча драгоценных металлов | 5,50% | 6,01 | ▼ 1 | 0,85 | | 01.04.2025 | 99,64 |

*в таблице представлены выпуски с фиксированным купоном

**в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

НАШ ВЫБОР

Данные 17.05.2024 на 18:30 (мск)

Не является инвестиционной рекомендацией

| Уровень кредитного риска | Краткое наименование | ISIN | Отрасль | Купон | Средневз. дох-ть к погашению (оферте) | Изм., б.п. | Дюрация, лет | Оферта* | Погашение | Средневз. Цена | G-spread, б.п. |
|---|----------------------|--------------|---|--------|---------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|----------------|----------------|
| Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AAA» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Низкий | ТойотаБ1P5 | RU000A104L36 | Банки | 11,15% | 16,96% | ▲ 21 | 0,75 | | 27.02.2025 | 96,33 | 212 |
| Низкий | ЕАБР ПЗ-01 | RU000A1050H0 | Банки | 9,35% | 15,59% | — 0 | 1,42 | 11.12.2025 | 07.12.2028 | 92,87 | 87 |
| Низкий | НКНХ 1P-01 | RU000A0ZZZ17 | Химическая и нефтехимическая промышленность | 9,75% | 16,80% | ▼ 16 | 1,59 | | 13.02.2026 | 91,46 | 211 |
| Низкий | МТС 1P-14 | RU000A101FH6 | Связь и телекоммуникация | 6,60% | 15,37% | ▲ 18 | 2,49 | | 11.02.2027 | 82,32 | 81 |
| Низкий | ВЭБ 1P-19 | RU000A101TB0 | Банки | 6,59% | 16,35% | ▲ 6 | 2,61 | | 01.07.2027 | 87,82 | 182 |
| Низкий уровень риска - дюрация от 1 до 3 лет. Рейтинговая группа «AA» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Низкий | ГТЛК 1P-15 | RU000A100Z91 | Лизинг и аренда | 7,69% | 17,67% | ▼ 26 | 0,87 | | 21.10.2025 | 92,65 | 281 |
| Низкий | БалтЛизБП8 | RU000A106EM8 | Лизинг и аренда | 10,70% | 18,79% | ▲ 23 | 1,01 | 12.06.2025 | 31.05.2033 | 93,59 | 398 |
| Низкий | Медси 1P02 | RU000A105YB1 | Медицинские услуги | 10,35% | 17,11% | ▲ 35 | 1,63 | 12.03.2026 | 25.02.2038 | 91,09 | 242 |
| Низкий | iСелкт1P3R | RU000A106R95 | ИТ сервисы и ПО | 13,30% | 16,52% | ▲ 9 | 1,93 | | 14.08.2026 | 95,22 | 190 |
| Низкий | ПочтаP2P04 | RU000A1055Y4 | Почтовая и курьерская служба | 9,25% | 16,06% | ▲ 3 | 2,81 | 01.09.2027 | 25.08.2032 | 84,42 | 155 |
| Средний уровень риска - дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «A» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Средний | АЗБУКАВКП2 | RU000A105WR1 | FMCG ретейл | 10,25% | 19,60% | ▲ 34 | 0,74 | 28.02.2025 | 18.02.2033 | 94,27 | 472 |
| Средний | ЭлемЛиз1P7 | RU000A1080N5 | Лизинг и аренда | 15,75% | 18,21% | ▼ 11 | 1,07 | | 04.12.2025 | 94,47 | 343 |
| Средний | Пионер 1P6 | RU000A104735 | Строительство | 11,75% | 17,48% | ▼ 2 | 1,25 | | 11.04.2027 | 99,73 | 276 |
| Средний | Брус 2P02 | RU000A107UU5 | Строительство зданий | 16,25% | 17,54% | — 0 | 1,19 | 16.09.2025 | 28.03.2027 | 99,97 | 281 |
| Средний | СТМ 1P3 | RU000A105M91 | Прочее машиностроение и приборостроение | 11,50% | 17,39% | ▲ 6 | 1,44 | | 29.09.2026 | 98,63 | 270 |
| Средний | ЭталонФин1 | RU000A105VU7 | Строительство зданий | 13,70% | 18,15% | ▲ 14 | 1,53 | 18.02.2026 | 03.02.2038 | 95,05 | 345 |
| Средний | СэтлГрБ2P2 | RU000A105X64 | Строительство зданий | 12,20% | 17,82% | ▲ 17 | 1,59 | 19.03.2026 | 14.03.2027 | 98,42 | 314 |
| Средний | О'КЕЙ Б1P5 | RU000A106AH6 | FMCG ретейл | 11,75% | 17,33% | — 0 | 1,61 | 30.03.2026 | 14.03.2029 | 99,93 | 267 |
| Средний | ХКФБанкБ04 | RU000A103760 | Банки | 8,00% | 17,84% | ▲ 16 | 1,85 | | 01.06.2026 | 85,17 | 317 |
| Средний | О'КЕЙ Б1P6 | RU000A1084E6 | FMCG ретейл | 15,50% | 16,89% | ▲ 4 | 2,28 | 14.03.2027 | 07.03.2034 | 99,53 | 232 |
| Высокий уровень риска – дюрация до 3 лет. Рейтинговая группа «BBB» по национальной шкале | | | | | | | | | | | |
| Высокий | СлавЭКО1P1 | RU000A103WB0 | Нефтегазовая отрасль | 11,00% | 25,45% | ▲ 89 | 0,40 | 15.10.2024 | 13.10.2026 | 95,34 | 1 035 |
| Высокий | ПР-Лиз 1P3 | RU000A100Q35 | Лизинг и аренда | 11,00% | 21,52% | ▼ 30 | 0,48 | 14.11.2024 | 07.07.2026 | 96,01 | 654 |
| Высокий | Сегежа2P1R | RU000A1041B2 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 9,85% | 22,78% | ▼ 29 | 0,48 | 13.11.2024 | 29.10.2036 | 94,84 | 777 |
| Высокий | ГЛОПАКС1P1 | RU000A105XF4 | Строительство зданий | 15,00% | 20,13% | ▲ 12 | 0,75 | | 11.03.2025 | 97,22 | 531 |
| Высокий | Сегежа3P2R | RU000A105SP3 | Целлюлозно-бумажная и деревообрабатывающая | 10,60% | 28,93% | ▲ 54 | 0,91 | 02.05.2025 | 15.01.2038 | 87,20 | 1 401 |

*в качестве даты оферты указана дата последнего дня периода предъявления к выкупу облигаций

#РСХБ Инвестиции

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 3349 (выдана Банком России 12.08.2015).

Лицензия на осуществление брокерской деятельности (выдана Федеральной службой по финансовым рынкам от 19.05.2005 №077-08455-100000).

Представленные в настоящем документе сведения носят исключительно информационный характер, оценки и мнения выражены с учетом ситуации на дату публикации документа. Настоящий документ не является предложением по покупке либо продаже финансовых инструментов и не должен рассматриваться как рекомендация к действиям.

Представленная информация не может рассматриваться в качестве гарантий или обещания будущей доходности вложений. Представленная информация, мнения и оценки подготовлены на основе публичных источников, которые рассматриваются Банком как надежные. Однако за достоверность предоставленной информации АО «Россельхозбанк» ответственности не несет.

Информация и мнения, содержащиеся в настоящем документе, если прямо не указано иное, представлены АО «Россельхозбанк» на соответствующую дату. Банк оставляет за собой право по своему усмотрению без предварительного уведомления клиентов изменять либо не актуализировать информацию и мнения, содержащиеся в данном документе. Клиентам не следует полагаться исключительно на содержание данного документа в ущерб проведению собственного анализа. Банк, его аффилированные лица и сотрудники не несут ответственности за использование данной информации, за прямой или косвенный ущерб, наступивший вследствие использования представленной в настоящем документе информации, а также за ее достоверность. Банк не дает гарантий или заверений и не принимает какой-либо ответственности в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования информации, содержащейся в настоящем документе. Стоимость инвестиций может как уменьшаться, так и увеличиваться, и клиент может в конечном счете не получить первоначально инвестированную сумму.

АО «Россельхозбанк» не несет ответственности перед клиентом за финансовые потери, являющиеся результатом изменения рыночных котировок, изменения курса валют, дефолта эмитента ценных бумаг и иных рыночных факторов.

АО «Россельхозбанк» не осуществляет деятельность по инвестиционному консультированию, не является инвестиционным советником и не предоставляет индивидуальных инвестиционных рекомендаций в рамках Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в документе, могут не соответствовать инвестиционному профилю клиента и его инвестиционным целям (ожиданиям). Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам клиента, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустим риска является задачей клиента. Банк не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном документе, и не рекомендует использовать указанную информацию в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Средства, инвестированные в рамках заключенных с Банком соглашений об оказании брокерских услуг и/или соглашений об оказании брокерских услуг с использованием индивидуального инвестиционного счета, не застрахованы в соответствии с Федеральным законом «О страховании вкладов в банках Российской Федерации» от 23.12.2003 № 177-ФЗ.

Клиент должен учитывать возможные риски, сопряженные с осуществлением операций на финансовых рынках. Все основные риски описаны в Приложениях 12.1 -12.4 к Регламенту оказания брокерских услуг АО «Россельхозбанк» № 15-Р, с которыми можно ознакомиться на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru в разделе «Брокерское обслуживание». До совершения сделок с финансовыми инструментами клиентам следует ознакомиться с указанными документами, описывающими основные риски при инвестициях на финансовом рынке.

Всю информацию об условиях предоставления продуктов и услуг Банка, а также о тарифах клиент может получить на официальном сайте Банка по адресу www.rshb.ru, а также в офисах Банка.

Настоящим АО «Россельхозбанк» информирует о возможном наличии конфликта интересов при предложении упомянутых в документе продуктов, услуг, финансовых инструментов, который может возникать ввиду совмещения Банком различных видов профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также тем, что Банк является эмитентом ценных бумаг. При урегулировании возникающих конфликтов интересов Банк руководствуется интересами своих клиентов.

Все права на представленную информацию принадлежат АО «Россельхозбанк». Данная информация не может воспроизводиться, передаваться и распространяться без предварительного письменного разрешения АО «Россельхозбанк».

